

**ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN PENDAPATAN TAHUNAN  
PERUSAHAAN TERHADAP PENDAPATAN ABNORMAL SAHAM  
DITINJAU DARI UKURAN PERUSAHAAN**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN**

kk  
B 99/02  
MAR  
60



**DIAJUKAN OLEH**

**M. ARROISY .A  
No. Pokok : 049514876**



**KEPADA  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2002**

SKRIPSI

**ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN PENDAPATAN TAHUNAN  
PERUSAHAAN TERHADAP PENDAPATAN ABNORMAL SAHAM  
DITINJAU DARI UKURAN PERUSAHAAN**

DIAJUKAN OLEH :

**M. ARROISY .A**

No. Pokok : 049514876

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

**DOSEN PEMBIMBING,**



DR. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL ..... 26 02 2026 .....

**KETUA PROGRAM STUDI,**



DR. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL .....

Surabaya, 16 Mei 2002

Diterima dengan baik dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Amiruddin Umar', written over a horizontal line.

Dr. H. Amiruddin Umar, SE.

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan reaksi pasar terhadap perubahan pendapatan tahunan pada perusahaan yang berbeda ukuran. Penelitian ini menggunakan 56 sampel, yaitu pengumuman pendapatan tahunan perusahaan selama periode fiskal 1995-1996. Sampel dibagi menjadi dua kelompok yaitu sampel yang labanya naik dibanding tahun sebelumnya dan sampel yang labanya turun dibanding tahun sebelumnya. Pendekatan penelitian adalah pendekatan *event study* untuk menjelaskan reaksi pasar atas pengumuman pendapatan tahunan perusahaan. Reaksi pasar yang ditunjukkan dengan munculnya *abnormal return* di sekitar pengumuman pendapatan tahunan antara perusahaan kecil dengan perusahaan besar kemudian dibandingkan dengan menggunakan uji beda antar dua kelompok perusahaan ini. Untuk melihat perbedaan reaksi antara perusahaan besar dan perusahaan kecil maka masing-masing kelompok dibedakan menjadi perusahaan besar dan perusahaan kecil berdasarkan nilai penjualannya.

Hasil penelitian menunjukkan adanya *abnormal return* negatif yang signifikan pada kelompok laba menurun pada saat pengumuman pendapatan tahunan dan adanya *abnormal return* yang signifikan sehari sebelum pengumuman pada kelompok laba meningkat. Adanya *abnormal return* yang signifikan di sekitar pengumuman pendapatan tahunan mengindikasikan bahwa Bursa Efek Jakarta sudah efisien dalam bentuk semi kuat. Lebih jauh lagi ditemukan bahwa tidak ada perbedaan *abnormal return* yang signifikan diantara kedua kelompok perusahaan tersebut pada pengumuman laba meningkat. AAR perusahaan kecil lebih rendah daripada AAR perusahaan besar pada kelompok laba menurun dan CAAR perusahaan kecil lebih rendah dari CAAR perusahaan besar pada periode setelah pengumuman. Ini berarti bahwa nilai informasi yang terkandung dalam pengumuman pendapatan tahunan pada perusahaan kecil lebih besar dari pada perusahaan besar.